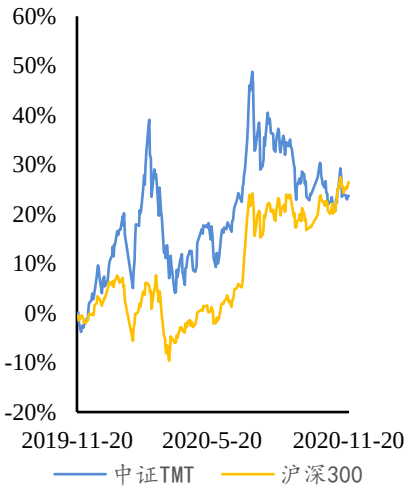
行业周报

华为出售荣耀，产业链迎变局

报告期：11.16-11.20

投资评级	看好
评级变动	维持评级



行情回顾：

本报告期内，沪深 300 指数上涨 1.78%，中证 TMT 指数下跌 0.19%。通信行业涨幅为 0.38%，传媒行业涨幅为 0.04%，计算机行业跌幅为 0.70%，电子行业跌幅为 1.14%。

从整体估值层面看，TMT 行业整体估值仍处于高位区。截至本报告期末，中证 TMT 指数企业价值倍数（EV/EBITDA）为 18.82 倍，超过历史均值正一倍标准差（16.87 倍），整体 PE 为 41.91 倍，高于历史均值（39.89 倍），整体 PB 为 4.23 倍，高于历史均值（3.77 倍）。从 TMT 各子行业估值看，电子与计算机行业处于估值高位区，通信行业估值水平适中，传媒行业估值处于低位。

重点资讯：

◆我国大数据产业规模今年可达 2192 亿美元，居全球第二

◆华为出售荣耀全部股份：深圳国资主力接盘，30 余家代理商参与

◆Q3 日本手游市场报告：收入超 50 亿美元，中国产品拿下 25%份额

◆我国数字经济规模占 GDP 比重超过 36%

◆B 站 Q3 财报：单月活跃用户破 2 亿，付费用户同比增长 89%

公司动态：

截至本报告期末，TMT 行业共计 48 家上市公司（其中：电子 21 家，计算机 15 家，传媒 8 家，通信 4 家）披露 2020 年年报业绩预告，预告净利润同比增长超过 30%的公司共 30 家（其中：电子 15 家，计算机 7 家，传媒 5 家，通信 3 家）。

本报告期内，TMT 行业共有 50 家公司的重要股东在二级市场减持（其中：电子 19 家，计算机 15 家，传媒 8 家，通信 8 家），减持总市值合计约为 45.5 亿元（其中：电子约为 15.5 亿元，计算机约为 5.9 亿元，传媒约为 3.6 亿元，通信约为 20.5 亿元）；共有 6 家公司的重要股东在二级市场增持（其中：电子 3 家，计算机 1

长城国瑞证券研究所

分析师：
刘宾
lb@gwgsc.com
执业证书编号：S0200514120001

研究助理：
马晨
machen@gwgsc.com
执业证书编号：S0200120040004

联系电话：0592-5160876
地址：厦门市思明区莲前西路 2 号莲富大厦 17 楼

长城国瑞证券有限公司

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

家，传媒 2 家），增持总市值合计约为 2.6 亿元（其中：电子约为 1.6 亿元，计算机约为 9000 万元，传媒约 800 万元）。

本周观点：

11 月 17 日，深圳市智信新信息技术有限公司已与华为投资控股有限公司签署了收购协议，完成对荣耀品牌相关业务资产的全面收购。出售后，华为不再持有新荣耀公司的任何股份。深圳智信新于 2020 年 9 月 27 日成立，注册资本 1 亿元。其中，深圳国资委全资控股的深圳智慧城市科技发展集团持股 98.6%，深圳国资协同发展私募基金合伙企业持股 1.4%。据悉，该基金的出资人包括北京松联科技有限公司、北京普天太力通信科技有限公司等在内的 30 余家荣耀代理商、经销商。

我们认为华为此次出售是荣耀相关产业链发起的一场自救和市场化投资，能最大化地保障消费者、渠道、供应商、合作伙伴及员工的利益。目前，华为的业务可分为运营商业务、手机业务、企业业务以及智能汽车业务，手机业务在营收中的占比过半。剥离部分手机业务虽是无奈之举，但能弥补短期现金流损失，也能最大限度地保留华为生态的核心竞争力。值得注意的是，华为近期在智能汽车领域动作频频，建议投资者关注华为相关 IoT 及智能汽车、智能设备产业链。

风险提示：

市场波动风险；人工智能、大数据、云计算、VR/AR、无人驾驶、电子商务等细分领域发展速度低于预期风险。

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

目　录

1 市场回顾 **5**
1.1 行情回顾 5
1.2 行业估值 7
2 行业资讯 **10**
3 公司动态 **14**
3.1 TMT 行业上市公司 2020 年年报业绩预告 14
3.2 股东增减持情况 15

图目录

图 1：本报告期内申万一级行业涨跌幅 5
图 2：中证 TMT 行业指数最近一年的市场表现 5
图 3：TMT 行业历史 EV/EBITDA 8
图 4：中证 TMT 历史 PE 水平走势 8
图 5：中证 TMT 历史 PB 水平走势 8
图 6：电子行业历史 PE 水平走势 8
图 7：电子行业历史 PB 水平走势 8
图 8：计算机行业历史 PE 水平走势 9
图 9：计算机行业历史 PB 水平走势 9
图 10：传媒行业历史 PE 水平走势 9
图 11：传媒行业历史 PB 水平走势 9
图 12：通信行业历史 PE 水平走势 9
图 13：通信行业历史 PB 水平走势 9
图 14：TMT 行业上市公司 2020 年年报业绩预告净利润增速分布区间情况 14

表目录

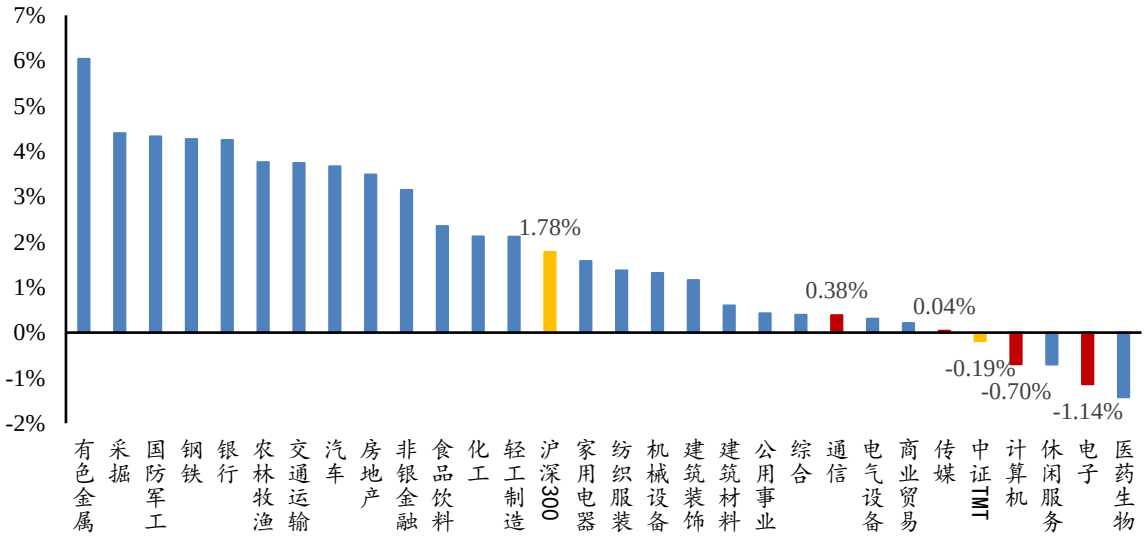
表 1：TMT 子行业市场表现 6
表 2：本报告期内 TMT 行业个股区间涨跌幅排行情况 6
表 3：TMT 行业重点资讯集合 12
表 4：TMT 行业 2020 年年报业绩预告净利润增速超过 30%的公司 14
表 5：报告期内重要股东二级市场交易情况汇总 15
表 6：报告期内重要股东二级市场交易情况 16

1 市场回顾

1.1 行情回顾

本报告期内，沪深 300 指数上涨 1.78%，中证 TMT 指数下跌 0.19%。通信行业涨幅为 0.38%，传媒行业涨幅为 0.04%，计算机行业跌幅为 0.70%，电子行业跌幅为 1.14%。

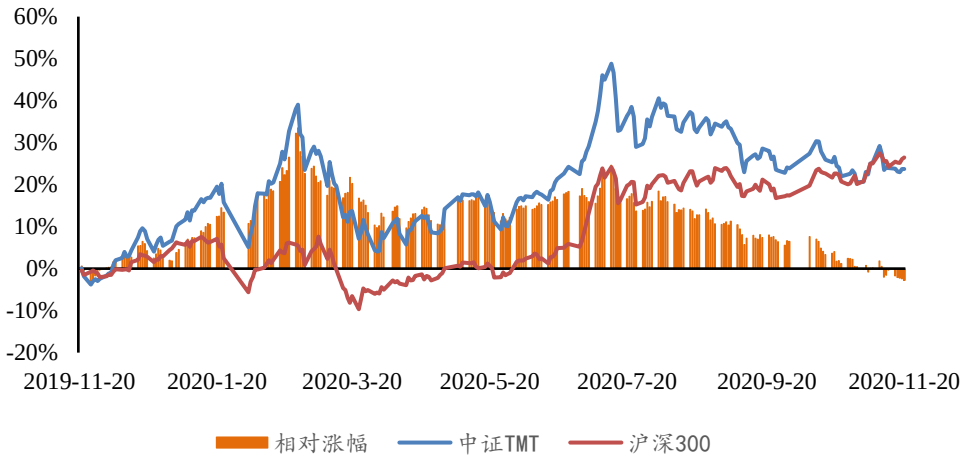
图 1：本报告期内申万一级行业涨跌幅



数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

最近一年，中证 TMT 指数涨幅为 23.69%，沪深 300 指数涨幅 26.50%，相对涨幅为-2.80%。TMT 行业总体表现弱于市场。

图 2：中证 TMT 行业指数最近一年的市场表现



数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

2020 年以来 TMT 行业涨幅居前的子行业分别为半导体材料、分立器件、被动元件，分别上涨 84.09%、83.43%、66.65%；跌幅居前的子行业分别为其他互联网服务、通信运营、通信配套服务，跌幅分别为 10.78%、10.77%、7.20%。

表 1：TMT 子行业市场表现

行业指数	本报告期内涨幅（%）	最近一年涨幅（%）	2020 年涨幅(%)
半导体材料	-2.88	109.67	84.09
分立器件	-3.43	129.71	83.43
被动元件	1.72	85.99	66.65
集成电路	0.19	66.49	52.39
电子零部件制造	-4.15	53.01	43.46
其他电子	0.17	58.71	41.75
其他文化传媒	0.61	31.39	37.89
电子系统组装	-1.38	36.12	34.39
营销服务	0.67	41.70	31.71
软件开发	-0.82	30.98	30.03
LED	3.11	39.76	25.66
互联网信息服务	-0.54	34.58	25.13
终端设备	1.12	21.21	18.44
显示器件	0.11	31.34	15.55
印制电路板	-2.69	10.81	10.11
IT 服务	-0.59	8.64	4.72
计算机设备	-0.59	4.31	2.27
移动互联网服务	-2.23	7.45	0.06
通信传输设备	0.63	4.26	-0.74
有线电视网络	1.87	1.49	-4.07
平面媒体	2.84	0.27	-4.22
影视动漫	1.73	5.05	-5.65
光学元件	-3.12	5.35	-7.01
通信配套服务	-1.36	-0.73	-7.20
通信运营	1.12	-10.31	-10.77
其他互联网服务	-9.23	3.42	-10.78

资料来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

表 2：本报告期内 TMT 行业个股区间涨跌幅排行情况

区间涨跌幅前 5		区间涨跌幅后 5	
电子			
股票名称	涨跌幅（%）	股票名称	涨跌幅（%）
汇创达	175.25	江丰电子	-12.00
宸展光电	91.73	金运激光	-11.88
北京君正	19.42	ST 宇顺	-11.76

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

长方集团	15.86	苏大维格	-11.05
泰晶科技	13.54	捷捷微电	-9.78
计算机			
股票名称	**涨跌幅（%）**	**股票名称**	**涨跌幅（%）**
天迈科技	44.66	指南针	-24.75
*ST 联络	16.67	神州数码	-22.38
启明信息	15.10	中科信息	-12.35
唐源电气	10.89	熙菱信息	-11.01
格尔软件	10.18	先进数通	-10.39
传媒			
股票名称	**涨跌幅（%）**	**股票名称**	**涨跌幅（%）**
中体产业	26.85	腾信股份	-17.06
青海春天	20.00	*ST 富控	-13.68
中国出版	10.76	掌阅科技	-13.10
利欧股份	9.39	联建光电	-9.78
上海电影	8.40	迅游科技	-9.23
通信			
股票名称	**涨跌幅（%）**	**股票名称**	**涨跌幅（%）**
高鸿股份	16.72	中富通	-11.04
澄天伟业	13.42	博创科技	-7.29
天喻信息	9.20	中光防雷	-6.80
高新兴	8.52	世纪鼎利	-6.45
中嘉博创	7.89	国盾量子	-6.28

数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

1.2 行业估值

从整体估值层面看，TMT 行业整体估值仍处于高位区。截至本报告期末，中证 TMT 指数企业价值倍数（EV/EBITDA）为 18.82 倍，超过历史均值正一倍标准差（16.87 倍），整体 PE 为 41.91 倍，高于历史均值（39.89 倍），整体 PB 为 4.23 倍，高于历史均值（3.77 倍）。从 TMT 各子行业估值来看，计算机行业 PE 为 65.19，略低于历史均值正一倍标准差（65.23），估值较高。

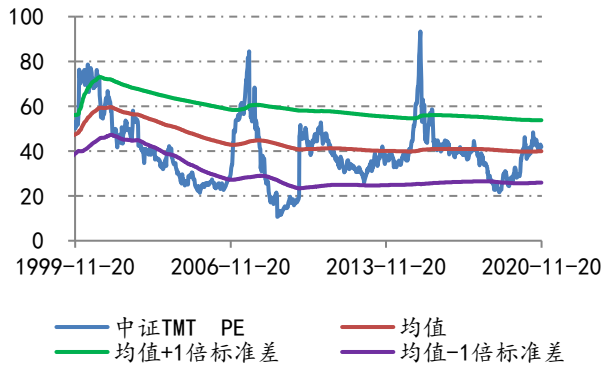
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

图 3：TMT 行业历史 EV/EBITDA



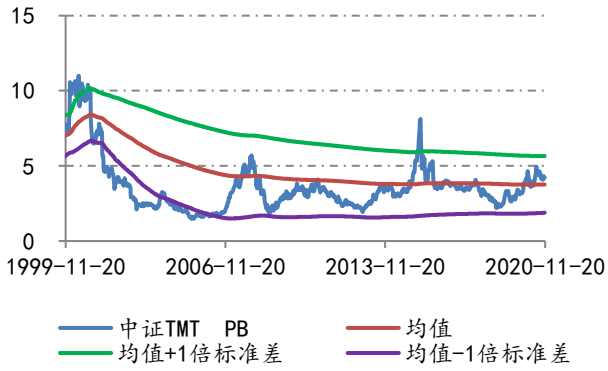
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 4：中证 TMT 历史 PE 水平走势



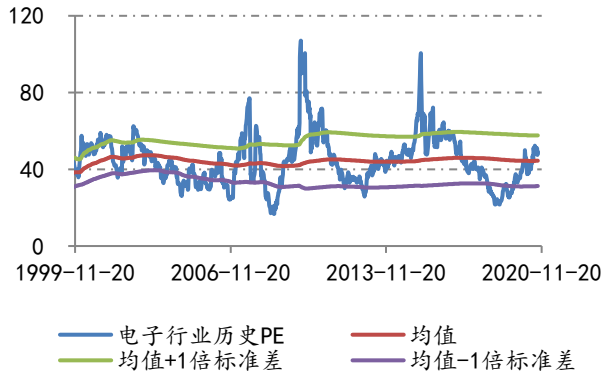
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 5：中证 TMT 历史 PB 水平走势



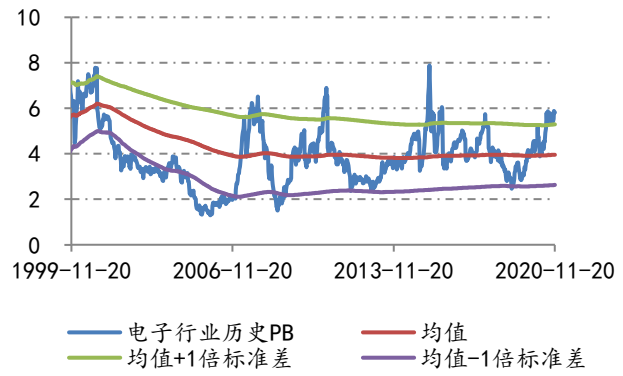
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 6：电子行业历史 PE 水平走势



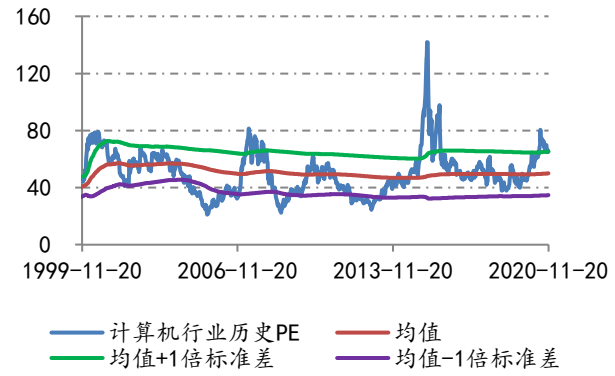
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 7：电子行业历史 PB 水平走势



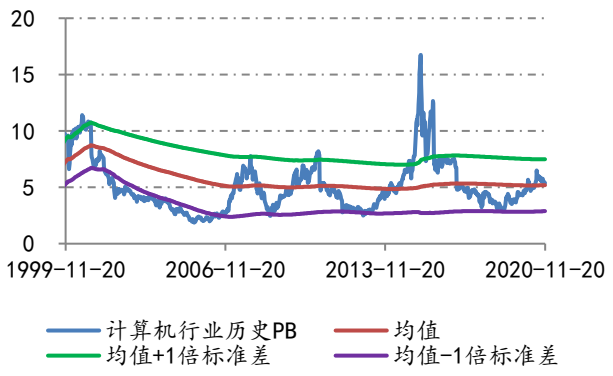
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 8：计算机行业历史 PE 水平走势



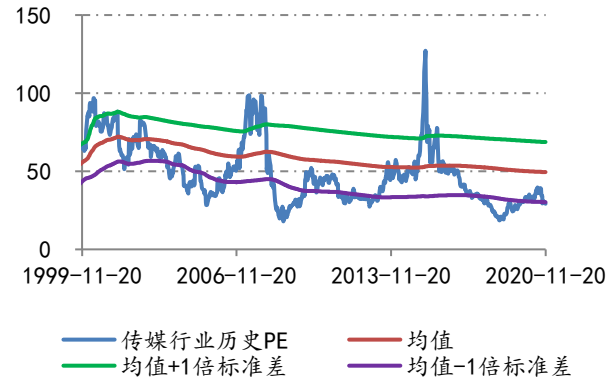
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 9：计算机行业历史 PB 水平走势



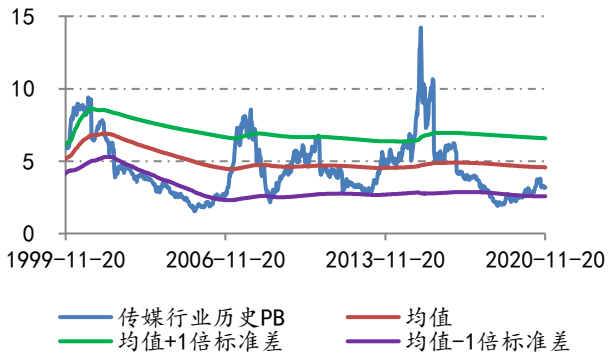
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 10：传媒行业历史 PE 水平走势



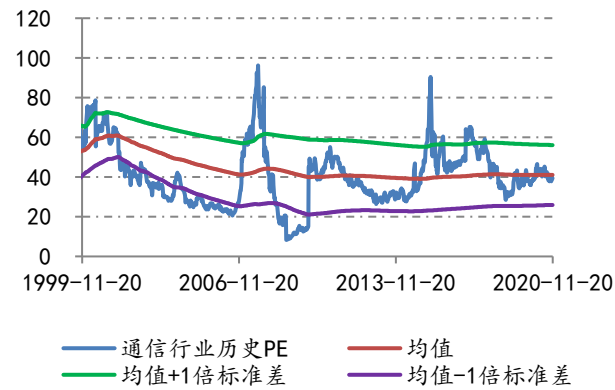
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 11：传媒行业历史 PB 水平走势



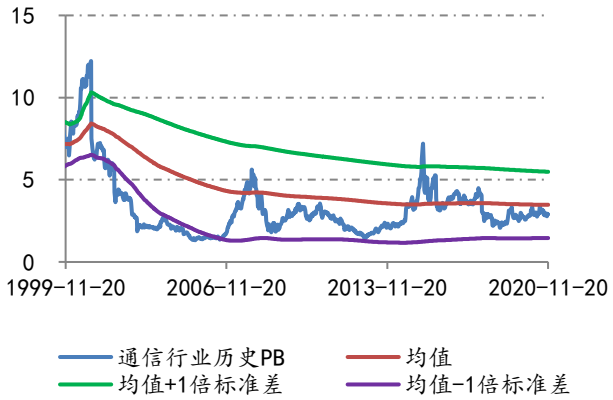
数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 12：通信行业历史 PE 水平走势



数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

图 13：通信行业历史 PB 水平走势



数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

2 行业资讯

◆我国大数据产业规模今年可达 2192 亿美元，居全球第二

11 月 18 日，中国社会科学院中国产业与企业竞争力研究中心与社会科学文献出版社联合发布《产业蓝皮书：中国产业竞争力报告(2020)No.9》。蓝皮书预计，今年，我国大数据产业规模将达 2192 亿美元，居全球第二位。

中国互联网络信息中心(CNNIC)数据显示，截至 2020 年 3 月，我国互联网网民规模达到 9.04 亿人，较 2014 年底新增互联网网民 2.55 亿人;互联网普及率达 64.5%，较 2014 年底提升 16.6 个百分点。同期，移动互联网网民规模达到 8.97 亿人，较 2014 年底新增互联网网民 3.4 亿人;移动互联网普及率达 99.3%，较 2014 年底提升 13.5 个百分点。

截至 2019 年底，我国国内市场上监测到 App 在架数量达到 367 万款，第三方应用商店在架应用分发数量达到 9502 亿次;移动互联网接入流量消费达 1220 亿 GB，相比 2014 年净增 1199.4 亿 GB，是 2014 年的 59.23 倍;手机上网流量达到 1210 亿 GB，比上年增长 72.4%，在总流量中占 99.2%。

根据蓝皮书，伴随互联网和移动互联网的不断普及，我国固定和移动数据及互联网业务收入保持持续增长，为大数据产业发展奠定了良好基础。2019 年，我国固定和移动数据及互联网业务收入分别达到 2175 亿元和 6082 亿元。

从全球大数据产业市场规模来看，我国大数据产业具有较强的规模优势，规模竞争力位居全球第二。蓝皮书认为，“十三五”以来，我国大数据产业实现规模和份额的双提升，预计 2020 年将达到 2192 亿美元，全球占比提升至 21.3%，仍居全球第二位。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆华为出售荣耀全部股份：深圳国资主力接盘，30 余家代理商参与

11 月 17 日，多家企业在《深圳特区报》发布联合声明，深圳市智信新信息技术有限公司已与华为投资控股有限公司签署了收购协议，完成对荣耀品牌相关业务资产的全面收购。出售后，华为不再持有新荣耀公司的任何股份。

工商资料显示，深圳智信新于 2020 年 9 月 27 日成立，注册资本 1 亿元。其中，深圳国资委全资控股的深圳智慧城市科技发展集团持股 98.6%，深圳国资协同发展私募基金合伙企业持股 1.4%。据悉，该基金的出资人包括北京松联科技有限公司、北京普天太力通信科技有限公司

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

等在内的 30 余家荣耀代理商、经销商。（资料来源：中国 IDC 圈）

◆Q3 日本手游市场报告：收入超 50 亿美元，中国产品拿下 25%份额

Sensor Tower 商店情报最新数据显示，2020 年 Q3 日本手游市场收入激增至 50 亿美元，再次刷新历史记录；在网易，游族等大厂的带领下，更多手游厂商出海日本掘金，入围畅销榜 Top100 的中国手游产品数量增加至 27 款，占 Top100 手游总收入的 25.6%。在 2018 年 Q3，仅 18 款中国手游入围 Top100，收入合计 3 亿美元，占比仅 11.8%。过去两年，中国厂商在日本的市场份额成功翻倍。造成这种现象的原因，一方面是以任天堂为代表的本土游戏厂商在试水手游市场后，未达到收入预期，转而将开发资源回归主机市场；另一方面是中国厂商逐步建立起在日本发行的体系和方法，斩获丰厚利润，从而吸引更多企业入局。在当地玩家对手游需求激增时，日本厂商却未能跟上市场变化，从而给海外厂商留下极大的发展空间。（资料来源：GameLook）

◆我国数字经济规模占 GDP 比重超过 36%

第二届中国互联网基础资源大会（CNIRC 2020）上，国家互联网信息办公室副主任杨小伟表示，“十三五”时期，我国网信事业蓬勃发展、硕果累累：数字经济规模从“十三五”初的 11 万亿元，增长到 2019 年的 35.8 万亿元，占 GDP 比重超过 36%，对 GDP 贡献率达 67.7%；五年间，我国互联网基础资源行业实现跨越式发展，网民规模从 2016 年的 6.88 亿人增至 2020 年的 9.4 亿人，互联网普及率从 50.3%增至 67.0%，超全球平均水平；我国国家顶级域名“.CN”数量超过 2300 万个，“十三五”期间跃居全球第一位，IPv6 规模化部署提速，互联网基础资源对数字经济的根基作用更加凸显。（资料来源：新华网）

◆B 站 Q3 财报：单月活跃用户破 2 亿，付费用户同比增长 89%

11 月 19 日消息，哔哩哔哩（以下简称“B 站”）公布了截至 2020 年 9 月 30 日的第三季度未经审计的财务报告。财报显示，B 站三季度营收再创新高，达 32.3 亿元人民币，同比增长 74%；净亏损为人民币 11.009 亿元，去年同期的净亏损为人民币 4.057 亿元。

在营收构成上，来自于移动游戏的营收为人民币 12.751 亿元（约合 1.878 亿美元），与去年同期相比增长 37%。这主要是由于成功发布了新的移动游戏。自于增值服务（即此前的直播和增值服务）的营收为人民币 9.796 亿元（约合 1.443 亿美元），与去年同期相比增长 116%。主要是由于公司在商业化方面加大了努力，尤其是由于高级会员计划、直播服务以及其他增值服务的付费用户人数增长。来自于广告的营收为人民币 5.575 亿元（约合 8210 万美元），与去

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

年同期相比增长 126%。主要是由于哔哩哔哩的品牌名在中国在线广告市场上进一步得到认可，从而推动广告主数量增加。来自电商及其他收入为人民币 4.134 亿元（约合 6090 万美元），与去年同期相比增长 83%。这主要是由于通过公司旗下电商平台出售的产品的销售量增长。

第三季度，B 站通过持续破圈的优质内容与积极的运营策略，推动用户高质量强劲增长。社区月均活跃用户同比增长 54%达 1.97 亿，移动端月均活跃用户同比增长 61%达 1.84 亿。用户的高质量增长也体现在付费用户的转化上，本季度月均付费用户数同比增长 89%达 1500 万，付费率从去年同期的 6.2%提升至 7.6%。本季度，B 站用户日均视频播放量达到创记录的 13 亿次，同比提升 77%；社区月均互动数达 55 亿次，同比增长 117%。随着社区参与度的持续走高，用户日均使用时长高达 81 分钟。与此同时，社区核心用户群体持续高速增长。截至三季度末，通过 100 道社区考试答题的正式会员数量同比增长 56%达到 9700 万，其第十二个月留存率稳定在 80%以上。

PUGV（Professional User Generated Video，即 UP 主创作的高质量视频）作为 B 站内容生态的基石，在第三季度持续占据平台整体播放量的 91%。本季度，月均活跃 UP 主数量同比增长 51%达 170 万，月均视频投稿量同比增长 79%达 560 万。B 站新增百万播放视频的数量同比增长 73%，万粉以上 UP 主数量同比增长 75%。截至 2020 年 9 月 30 日，公司持有现金、现金等价物、定期存款和短期投资总额为 141.0 亿元人民币。财报中，B 站对 2020 年第四季度收入进行了展望，预计将达到 36.0 亿元至 37.0 亿元人民币。（资料来源：TechWeb）

表 3：TMT 行业重点资讯集合

日期	标题及链接地址（点击标题即可查看原文）
电子	
2020/11/20	NVIDIA 第三季度财报的游戏业务和数据中心业务表现亮眼
2020/11/17	华为出售荣耀全部股份：深圳国资主力接盘，30 余家代理商参与
2020/11/16	全球智能手机市场面临新一轮洗牌
计算机	
2020/11/20	Gartner：2021 年全球公有云终端用户支出将增长 18%
2020/11/20	韩国电信公司 KT 推出首尔最大规模数据中心
2020/11/20	人民数据金融数据中心成立
2020/11/20	我国大数据产业规模今年可达 2192 亿美元，居全球第二
2020/11/17	我国数字经济规模占 GDP 比重超过 36%
传媒	
2020/11/20	跟谁学三季度营收 19.7 亿元，同比增长 253%
2020/11/20	网易 Q3 游戏业务收入达 139 亿元，手游单季首破百亿大关
2020/11/19	拼多多公开增发 ADS 完成 125 美元定价，临时提额至 2870 万股

2020/11/19	B 站 Q3 财报：单月活跃用户破 2 亿，付费用户同比增长 89%
2020/11/18	Q3 日本手游市场报告：收入超 50 亿美元，中国产品拿下 25%份额
2020/11/17	京东三季度净收入同比增长 29.2%
通信	
2020/11/21	5G 商用一周年：中国移动宣布建成全球规模最大的 5G 独立组网网络
2020/11/18	爱立信预计到 2030 年全球 5G 消费市场价值有望达 31 万亿美元
2020/11/16	国内首个智慧交通物联网平台发布：大数据+物联网助力交通新基建

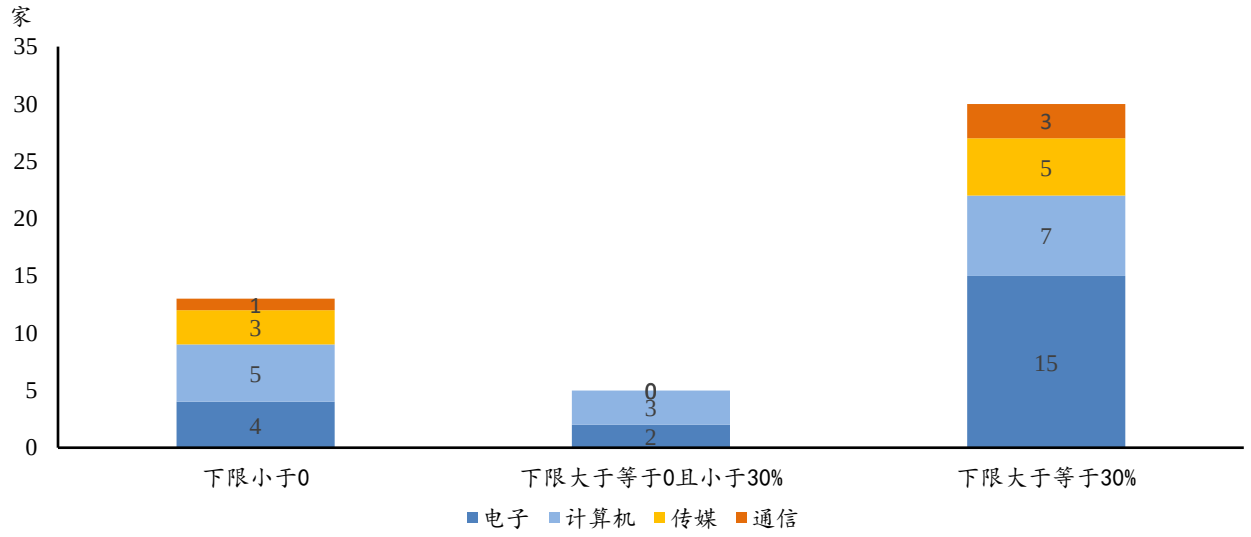
资料来源：互联网、长城国瑞证券研究所

3 公司动态

3.1 TMT 行业上市公司 2020 年年报业绩预告

截至本报告期末，TMT 行业共计 48 家上市公司（其中：电子 21 家，计算机 15 家，传媒 8 家，通信 4 家）披露 2020 年年报业绩预告，预告净利润同比增长超过 30%的公司共 30 家（其中：电子 15 家，计算机 7 家，传媒 5 家，通信 3 家）。

图 14：TMT 行业上市公司 2020 年年报业绩预告净利润增速分布区间情况



数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

表 4：TMT 行业 2020 年年报业绩预告净利润增速超过 30%的公司

证券简称	预告类型	披露日期	预告净利润下限（百万元）	预告净利润上限（百万元）	预告净利润增速下限（%）	预告净利润增速上限（%）
			电子			
长盈精密	预增	44118.00	530.00	650.00	532.28	675.44
高德红外	预增	44132.00	948.76	1059.08	330.00	380.00
大立科技	预增	44134.00	380.00	450.00	179.88	231.43
得润电子	扭亏	44132.00	290.00	430.00	146.79	169.38
伊戈尔	预增	44131.00	135.00	150.00	135.29	161.43
*ST 奋达	扭亏	44131.00	1050.00	1150.00	134.40	137.67
歌尔股份	预增	44127.00	2753.17	2881.22	115.00	125.00
漫步者	预增	44134.00	233.31	270.15	90.00	120.00
紫光国微	预增	44125.00	750.66	872.39	85.00	115.00
三利谱	预增	44131.00	80.00	120.00	56.09	134.13
雅克科技	预增	44134.00	440.00	470.00	50.35	60.61
立讯精密	预增	44132.00	7070.73	7306.42	50.00	55.00

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

天津普林	预增	44124.00	19.00	23.00	49.94	81.51
捷荣技术	预增	44135.00	75.98	95.68	35.00	70.00
科翔股份	略增	44139.00	100.90	107.42	34.61	43.30
计算机						
达实智能	扭亏	44128.00	274.31	342.89	180.00	200.00
威创股份	扭亏	44134.00	168.00	252.00	113.65	120.47
海联金汇	扭亏	44131.00	250.00	350.00	110.18	114.25
润和软件	扭亏	44134.00	160.00	210.00	108.92	111.70
中远海科	预增	44132.00	164.61	205.76	60.00	100.00
安硕信息	预增	44130.00	47.00	60.00	51.19	93.01
科大讯飞	预增	44131.00	1064.93	1392.60	30.00	70.00
传媒						
游族网络	预增	44134.00	700.00	750.00	172.86	192.35
盛讯达	扭亏	44134.00	100.00	130.00	144.29	157.58
梦网集团	扭亏	44132.00	100.00	150.00	135.96	153.94
*ST 勤上	减亏	44135.00	-35.00	-16.00	90.61	95.71
*ST 长动	减亏	44133.00	-190.00	-160.00	53.44	60.79
通信						
盛路通信	扭亏	44133.00	200.00	220.00	126.44	129.08
杰赛科技	预增	44132.00	80.00	90.00	118.60	145.90
光迅科技	预增	44127.00	465.01	608.09	30.00	70.00

数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

3.2 股东增减持情况

本报告期内，TMT 行业共有 50 家公司的重要股东在二级市场减持（其中：电子 19 家，计算机 15 家，传媒 8 家，通信 8 家），减持总市值合计约为 45.5 亿元（其中：电子约为 15.5 亿元，计算机约为 5.9 亿元，传媒约为 3.6 亿元，通信约为 20.5 亿元）；共有 6 家公司的重要股东在二级市场增持（其中：电子 3 家，计算机 1 家，传媒 2 家），增持总市值合计约为 2.6 亿元（其中：电子约为 1.6 亿元，计算机约为 9000 万元，传媒约 800 万元）。

表 5：报告期内重要股东二级市场交易情况汇总

行业	减持公司数量	减持总市值（百万元）	增持公司数量	增持总市值(百万元)
TMT	50	-4,547.95	6	263.93
电子	19	-1,546.83	3	162.57
计算机	15	-593.14	1	93.42
传媒	8	-357.59	2	7.94
通信	8	-2,050.40	0	-

数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

表 6：报告期内重要股东二级市场交易情况

名称	股东变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)	最新公告日期
皖通科技	1	1	增持	830.49	9,341.80	2020-11-20
纵横通信	1	1	减持	220.00	8,342.69	2020-11-17
鸿泉物联	2	1	减持	1,567.41	7,380.40	2020-11-18
*ST 雪莱	1	1	减持	498.90	726.06	2020-11-17
平治信息	1	1	减持	100.00	533.59	2020-11-18
长方集团	2	1	减持	9.80	68.20	2020-11-19
南洋股份	5	1	减持	-0.20	-8.89	2020-11-17
火炬电子	1	1	减持	-0.50	-10.32	2020-11-16
兆易创新	4	1	减持	-4.78	-39.73	2020-11-19
美吉姆	1	1	增持	-3.00	-41.03	2020-11-16
中科软	7	2	减持	-3.02	-47.63	2020-11-17
致远互联	6	1	减持	-1.11	-76.29	2020-11-18
维宏股份	1	1	减持	-31.67	-97.26	2020-11-18
卓胜微	2	1	减持	-14.65	-121.34	2020-11-18
每日互动	1	1	减持	-25.00	-125.44	2020-11-16
激智科技	2	1	减持	-0.59	-173.14	2020-11-18
欣天科技	2	1	减持	-7.00	-222.21	2020-11-17
北信源	1	1	减持	-48.67	-241.86	2020-11-20
华谊兄弟	1	1	减持	-28.79	-336.22	2020-11-20
迅游科技	2	1	减持	-113.73	-338.93	2020-11-17
佳讯飞鸿	2	2	减持	-13.00	-428.59	2020-11-19
聚灿光电	3	1	减持	-17.72	-584.07	2020-11-19
京东方 A	1	1	增持	-136.82	-897.19	2020-11-18
通富微电	2	1	增持	-33.86	-973.68	2020-11-19
文投控股	1	1	减持	-84.00	-1,182.26	2020-11-16
智度股份	2	1	减持	-17.00	-1,370.88	2020-11-18
艾格拉斯	12	2	减持	-55.04	-1,407.67	2020-11-17
盈趣科技	1	1	减持	-180.26	-1,425.59	2020-11-17
博通集成	3	3	减持	-130.00	-1,628.73	2020-11-16
柏楚电子	4	3	减持	-758.65	-1,700.03	2020-11-20
安博通	1	1	减持	-101.26	-1,788.85	2020-11-19
会畅通讯	4	2	减持	-131.31	-2,553.78	2020-11-17
弘信电子	16	4	减持	-600.41	-2,567.59	2020-11-19
安居宝	1	1	减持	-103.31	-2,709.30	2020-11-17
中兴通讯	1	1	减持	-70.65	-2,885.27	2020-11-19
启明星辰	1	1	减持	-1,500.00	-3,220.35	2020-11-17
歌尔股份	2	2	增持	-74.44	-3,596.80	2020-11-19
鹿港文化	1	1	减持	-255.71	-4,173.28	2020-11-19

同为股份	2	1	减持	-676.00	-4,348.30	2020-11-19
华体科技	1	1	减持	-188.27	-4,660.58	2020-11-16
常山北明	1	1	减持	-102.64	-4,689.21	2020-11-20
睿创微纳	3	3	减持	-272.57	-4,970.90	2020-11-18
乐鑫科技	1	1	减持	-160.00	-5,233.96	2020-11-19
*ST 华映	1	1	减持	-117.56	-5,499.98	2020-11-16
*ST 聚力	14	1	增持	-11.08	-6,165.26	2020-11-19
数知科技	2	2	减持	-91.00	-6,302.35	2020-11-19
优博讯	1	1	减持	-208.51	-9,151.89	2020-11-18
太龙照明	2	1	减持	-141.15	-10,379.43	2020-11-18
中孚信息	1	1	减持	-68.22	-12,000.32	2020-11-17
科达股份	1	1	减持	-1,970.00	-12,638.93	2020-11-17
经纬辉开	3	2	减持	-249.19	-12,953.79	2020-11-20
智动力	1	1	减持	-164.60	-14,107.32	2020-11-17
路通视信	1	1	减持	-7,172.00	-17,304.33	2020-11-18
华铭智能	2	1	减持	-1,184.00	-26,850.59	2020-11-19
百邦科技	14	1	减持	-406.26	-84,773.19	2020-11-19
海能实业	4	1	减持	-4,408.95	-175,790.30	2020-11-17

数据来源：CHOICE、长城国瑞证券研究所

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%～20%；

中性：相对市场表现在－10%～＋10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。